

บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 162/2566

31 สิงหาคม 2566

CORPORATES

อันดับเครดิตองค์กร: BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต: Negative

วันที่ทบทวนล่าสุด: 15/08/65

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/ เครดิตพิ닝
15/08/65	BBB	Positive

เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB” ในขณะเดียวกัน ทริสเรทติ้งยังเปลี่ยนแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Negative” หรือ “ลบ” จาก “Positive” หรือ “บวก” โดยการปรับแนวโน้มอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอกว่าประมาณการ และความกังวลต่อความไม่แน่นอนของระดับรายได้และกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัท รวมถึงหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น

อันดับเครดิตยังคงสะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการจัดการเงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงสภาพคล่องที่อาจตึงตัวแต่คาดว่าจะบริหารจัดการได้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงภาวะเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ระดับหนี้ครัวเรือนที่ค่อนข้างสูงและภาวะการแข่งขันในธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่สินค้าเกี่ยวกับบ้าน ตลอดจนความผันผวนของราคาสินค้าวัสดุก่อสร้าง โดยเฉพาะราคาเหล็ก

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิตมีข้อจำกัดจากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าคาด

ผลการดำเนินงานในปี 2565 จนถึง 6 เดือนแรกของปี 2566 ต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้จากสถานการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่ในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือในไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 และการซ่อมแซมตกแต่งครั้งใหญ่ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ส่งผลให้บริษัทมียอดขายจากสาขาเดิมลดลง 9%-12% ในช่วง 3 ไตรมาสล่าสุดติดต่อกัน ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าอัตราการเติบโตในอดีตที่เกิน 10% ในช่วงปี 2564 ถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2565 และเป็นระดับที่ต่ำกว่าทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้เดิมที่ 12% ในปี 2565 และ 4% ในปี 2566

แม้ว่ายอดขายสาขาเดิมจะลดลง แต่รายได้ของบริษัทในปี 2565 เท่ากับ 3.2 พันล้านบาท คิดเป็นการเติบโต 22% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมาจากยอดขายของสาขาใหม่ ๆ รายได้ของบริษัทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 อยู่ที่ระดับ 45% ของที่ทริสเรทติ้งประมาณการไว้เดิมทั้งปีอันเป็นผลมาจากยอดขายสาขาเดิมที่ติดลบและไม่มีการเปิดสาขาใหม่ในช่วงที่ผ่านมา

กำไรของบริษัทได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาเหล็ก เนื่องจากรายได้จากผลิตภัณฑ์เหล็กคิดเป็นประมาณ 1 ใน 3 ของรายได้รวมของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังใช้โปรโมชั่นส่งเสริมการขายเพื่อผลักดันยอดขายสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงมาอยู่ที่ 16% ในปี 2565 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดไว้ที่ระดับ 18% อัตรารส่วน EBITDA ต่อยอดขาย (EBITDA Margin) ก็ปรับลดลงมาอยู่ที่ 6%-7% จาก 9%-12% ในปี 2562-2564 บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 2.2 พันล้านบาทในปี 2565 และ 1.1 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 ซึ่งต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดไว้ที่ระดับ 3-3.5 พันล้านบาทต่อปี

ระดับรายได้และกำไรในอนาคตยังเผชิญความท้าทาย

ทริสเรทติ้งมองว่าระดับรายได้และกำไรของบริษัทยังเผชิญแรงกดดันจากความผันผวนของราคาเหล็ก และภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย อัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้นและกำลังซื้อที่อ่อนลง

ติดต่อ:

เนาวรัตน์ เต็มวัฒนาภรณ์

nauwarut@trisrating.com

หัตถยานี พัทธ์พัฐพี

hattayanee@trisrating.com

วจี พัทธ์พัฐพี

wajee@trisrating.com

จุฑามาส บุญยวนิชกุล

jutamas_b@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

อย่างต่อนี้จะเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตของรายได้และกำไรของบริษัท การแข่งขันจากผู้นำในตลาดอาจจะส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรที่ลดลง

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่ารายได้จากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ 3.2-3.7 หมื่นล้านบาทต่อปีในปี 2566-2568 ทริสเรทติ้งคาดว่ายอดขายจากสาขาเดิมจะลดลง 6% ในปี 2566 ก่อนที่จะฟื้นตัวมาเติบโตที่ 4%-5% ต่อปีในปี 2567-2568 อัตรากำไรของบริษัทอาจถูกกดดันลงจากการลดลงของราคาเหล็กและภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในกลุ่มผู้นำในธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่สินค้าเกี่ยวกับบ้าน ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้อย่างน้อย 16% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ระดับ 7%-8% ในช่วงประมาณการ

หนี้สินทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าหนี้สินทางการเงินของบริษัทที่คำนวณจากอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA จะอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในปี 2566-2567 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินยังคงต่ำกว่าที่เราประมาณการไว้ การขยายสาขาอย่างรวดเร็วของบริษัทตลอดจนความผันผวนของราคาสินค้าก่อสร้างจะยังคงกดดันสถานะทางการเงินของบริษัท

อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ในระดับสูงที่ 8-10 เท่า ณ เดือนธันวาคม 2565 และ มิถุนายน 2566 อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงินเท่ากับ 6%-9% ในปี 2565 ตลอดจนครึ่งแรกของปี 2566 ซึ่งต่ำกว่าที่ทริสเรทติ้งคาดการณ์ไว้ที่ระดับ 14% การขยายสาขาอย่างรวดเร็วในขณะที่ราคาเหล็กลดลง ตลอดจนสถานการณ์อุทกภัยรุนแรงในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ รวมถึงการลดราคาเพื่อระบายสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำของบริษัทส่งผลให้บริษัทมีระดับหนี้เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรลดลง

ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานของทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะใช้งบลงทุนรวม 3.4 พันล้านบาทในปี 2566 โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการขยายสาขา ทริสเรทติ้งปรับลดงบลงทุนของบริษัทในปี 2567-2568 ลงมาอยู่ที่ระดับ 800 ล้านบาทต่อปี เพื่อสะท้อนถึงนโยบายของบริษัทที่จะขยายเฉพาะสาขานาฬิกาเล็กในช่วงภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งได้รวมค่าใช้จ่ายเงินลงทุนในที่ดิน (ทั้งการซื้อที่ดินและสิทธิการเช่า) ค่าซ่อมแซมและเงินลงทุนในศูนย์กระจายสินค้าไว้ในสมมติฐานกรณีพื้นฐานแล้ว

จากการชะลอการขยายสาขา รวมถึงความไม่แน่นอนของรายได้และระดับ EBITDA ทริสเรทติ้งคาดว่าอัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ของบริษัทจะอยู่ที่ 7-9 เท่าในปี 2566-2567 และลดลงมาอยู่ที่ 6-7 เท่าตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป ในขณะที่บริษัทยังเผชิญความท้าทายในการเพิ่มกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ตามข้อกำหนดทางการเงินของเงินกู้และตราสารหนี้ที่ระบุให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทางการเงินต่อทุน (ไม่รวมสัญญาเช่าทางการเงิน) ให้ต่ำกว่า 2.5 เท่า และ 3 เท่าตามลำดับนั้น ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ 1.5 เท่า ซึ่งทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทน่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดทางการเงินดังกล่าวได้ตลอดช่วงระยะเวลา 12 ถึง 18 เดือนข้างหน้า

คาดว่าเงินทุนหมุนเวียนจะสามารถบริหารจัดการได้

สินค้ากลุ่มวัสดุก่อสร้างคิดเป็นสัดส่วน 45%-50% ของรายได้รวมของบริษัท และบริษัทมีรายได้จากการขายผ่านทีมงานขายสินค้าและผู้แทนขายประมาณ 50%-60% ของรายได้รวมในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เพื่อให้มีสินค้าเพียงพอต่อความต้องการของกลุ่มร้านค้าและผู้รับเหมา บริษัทจึงต้องสำรองปริมาณสินค้าคงคลังจำนวนมากเพื่อให้มีสินค้าเพียงพอต่อการจัดจำหน่าย นอกจากนี้ บริษัทมีสัดส่วนการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ คิดเป็นประมาณ 30% ของสินค้าทั้งหมดซึ่งต้องใช้ระยะเวลานานเข้าเป็นเวลานานกว่าสินค้าที่มีแหล่งผลิตภายในประเทศ ส่งผลให้บริษัทมีวงจรเงินสดที่ค่อนข้างยาวโดยเฉลี่ย 160 วันในปี 2563-2565 อย่างไรก็ตาม วงจรเงินสดของบริษัทสั้นลงต่ำกว่า 150 วันในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 จากความพยายามลดสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำ และเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดหาลินค้าของบริษัท

จากการขยายสาขาขนาดใหญ่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ทำให้ทริสเรทติ้งมองว่าบริษัทมีความจำเป็นต้องสำรองสินค้าคงคลังล่วงหน้า ซึ่งจะให้อัตรากำไรของสินค้าคงคลังและวงจรเงินสดของบริษัทนานขึ้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่า ระดับสินค้าคงเหลือและวงจรเงินสดของบริษัทจะสั้นลงตั้งแต่ปี 2567 เป็นต้นไปจากนโยบายของบริษัทที่จะลดการขยายสาขาขนาดใหญ่ ทริสเรทติ้งคาดว่าบริษัทจะสามารถบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ โดยปกติแล้วบริษัทจะใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการจัดหาลินค้าคงคลังและจะใช้เงินกู้ระยะยาวเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุน

สภาพคล่องดีตั้งแต่คาดว่าจะสามารถบริหารจัดการได้

ทริสเรทติ้งประเมินว่าสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทค่อนข้างดีตั้งแต่สามารถบริหารจัดการได้ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า และคาดว่าบริษัทจะสามารถกู้เงินเพื่อชำระคืนหนี้ระยะสั้นที่จะครบกำหนดเพื่อรักษาสภาพคล่องและเป็นเงินกู้เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจได้ ณ เดือนมิถุนายน 2566 แหล่งเงินทุนของบริษัทประกอบด้วยเงินสดในมือจำนวน 153 ล้านบาท รวมทั้งเงินกู้ (Committed Line) ที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 1.2 พันล้านบาท และเงินกู้ (Uncommitted Line) ที่ยังไม่ได้เบิกใช้อีกจำนวน 4.1 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่ง ทั้งนี้ คาดว่าเงินทุนจากการดำเนินงานของบริษัทจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.4 พันล้านบาทในปี 2566

ในทางตรงกันข้าม ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายหนี้เงินกู้ที่จะครบกำหนดจำนวน 1.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจำนวนประมาณ 800 ล้านบาท รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายตามแผนลงทุนรวมอยู่ที่ 3.4 พันล้านบาท

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 หนี้สินทางการเงินทั้งหมด (คำนวณจากหนี้สินที่มีสิทธิ์ได้รับชำระคืนก่อนตามเกณฑ์ของทริสเรทติ้ง) อยู่ที่จำนวน 1.8 หมื่นล้านบาท ซึ่งหนี้สินที่มีสิทธิ์ได้รับชำระคืนก่อนของบริษัทประกอบด้วยหนี้ที่มีหลักประกันของบริษัทจำนวน 1.6 หมื่นล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้ที่มีลำดับในการได้รับชำระคืนก่อนต่อหนี้สินทางการเงินรวมของบริษัทที่ 89% จากอัตราส่วนที่เกินกว่าระดับ 50% ทำให้ทริสเรทติ้งมองว่าเจ้าหนี้ของบริษัทที่ไม่มีหลักประกันจะมีความเสียเปรียบเจ้าหนี้ที่มีหลักประกันในการเรียกร้องสิทธิ์เหนือทรัพย์สินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

สมมติฐานหลักที่ใช้ในประมาณการพื้นฐานของทริสเรทติ้งสำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี 2566-2568 มีดังนี้

- รายได้จากการดำเนินงานรวมจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง โดยเพิ่มขึ้นที่อัตรา 4%-10% ต่อปี
- อัตราส่วนกำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 16%-17% และ EBITDA Margin จะอยู่ที่ 7%-8%
- รายจ่ายฝ่ายลงทุนจะอยู่ที่ระดับ 3.4 พันล้านบาทในปี 2566 และประมาณ 800 ล้านบาทต่อปีในปี 2567-2568

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงผลการดำเนินงาน และสถานะการเงินของบริษัทที่อ่อนแอกว่าคาด ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยและการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงในธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่สินค้าเกี่ยวกับบ้าน ทริสเรทติ้งคาดว่าหนี้สินทางการเงินของบริษัทจะยังอยู่ในระดับที่สูงในปี 2566-2567

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

อันดับเครดิตของบริษัทอาจถูกปรับลดลง หากผลการดำเนินงานและ/หรือสถานะทางการเงินของบริษัทอ่อนแอลงอย่างมากจากประมาณการของทริสเรทติ้งจนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA เกินกว่า 7 เท่าโดยไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว ในทางตรงกันข้าม แนวโน้มอันดับเครดิตอาจปรับเป็น “Stable” หรือ “คงที่” หากผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของบริษัทปรับตัวดีขึ้น จนส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อ EBITDA ต่ำกว่า 7 เท่าอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
รายได้จากการดำเนินงานรวม	16,560	31,491	25,909	18,837	17,967
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	633	1,383	2,520	1,145	1,165
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	1,071	2,168	3,111	1,649	1,572
เงินทุนจากการดำเนินงาน	730	1,576	2,389	1,216	1,145
ดอกเบี้ยจ่ายที่ปรับปรุงแล้ว	268	376	275	255	309
เงินลงทุน	1,577	4,641	2,570	1,541	1,169
สินทรัพย์รวม	33,757	33,318	27,227	20,765	18,152
หนี้สินทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว	18,250	16,977	11,911	10,587	8,837
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรับปรุงแล้ว	11,895	11,603	10,880	7,090	6,460
อัตราส่วนทางการเงินที่ปรับปรุงแล้ว					
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	6.47	6.89	12.01	8.75	8.75
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อเงินทุนถาวร (%)	3.12 **	5.34	12.33	6.83	7.69
อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	3.99	5.77	11.30	6.45	5.08
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (เท่า)	10.31 **	7.83	3.83	6.42	5.62
อัตราส่วนเงินทุนจากการดำเนินงานต่อหนี้สินทางการเงิน (%)	6.49 **	9.28	20.06	11.48	12.96
อัตราส่วนหนี้สินทางการเงินต่อเงินทุน (%)	60.54	59.40	52.26	59.89	57.77

* งบการเงินรวม

** ปรับเป็นอัตราส่วนเต็มปีด้วยตัวเลข 12 เดือนย้อนหลัง

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตธุรกิจทั่วไป, 15 กรกฎาคม 2565
- อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและการปรับปรุงตัวเลขทางการเงินสำหรับธุรกิจทั่วไป, 11 มกราคม 2565

บริษัท คุ้มโฮม จำกัด (มหาชน) (DOHOME)

อันดับเครดิตองค์กร:

BBB

แนวโน้มอันดับเครดิต:

Negative

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมิได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria